

Des placements en ressources axés sur l'avenir

Sommaire de l'événement

Notre récent webinaire, **Des placements en ressources axés sur l'avenir**, animé par Benoit Gervais et Onno Rutten, a exploré les subtilités des placements en ressources et l'évolution du contexte des produits de base. La discussion a mis en évidence l'importance historique du Fonds de ressources de Mackenzie, sa philosophie de placement unique centrée sur les flux de trésorerie disponibles durables, et l'incidence de la démondialisation et de la transition énergétique sur le marché. Les principaux thèmes abordés comprennent également les perspectives pour 2025, le rôle de l'or et la nécessité d'investir massivement dans les infrastructures.

Benoit Gervais
Vice-président principal,
Gestionnaire de
portefeuille Équipe des
ressources Mackenzie

Philosophie de placement

- La stratégie met l'accent sur des flux de trésorerie disponibles durables, plutôt que sur des mesures financières traditionnelles comme les bénéfices ou les prix.
- Il est important de comprendre l'intensité capitalistique du secteur et les risques associés aux ressources naturelles.

Cycles des produits de base

- Les cycles des produits de base peuvent être assez longs et souvent surpasser en durée les cycles économiques habituels.
- Les cycles des produits de base peuvent être assez longs et souvent surpasser en durée les cycles économiques habituels.

Perspectives pour 2025

- En approfondissant le thème de la démondialisation et de la transition énergétique, l'équipe a discuté de ses attentes d'une demande soutenue pour les produits de base en raison des mesures politiques et des changements industriels.

Démondialisation

- L'incidence de la démondialisation sur les placements dans les ressources comprend des coûts plus élevés et le besoin de plus d'infrastructures locales.
- Les décisions de placement fondées sur les prix ont été délaissées au profit de celles fondées sur les normes sociales et environnementales.

Tarifs douaniers et inflation

- La menace de nouveaux tarifs douaniers accroît le risque d'une hausse de l'inflation, et son incidence sur la réindustrialisation des pays occidentaux.
- Les tarifs douaniers américains devraient augmenter considérablement à court terme, non seulement à l'encontre de la Chine, mais aussi à l'encontre de tous les pays. L'augmentation des coûts des importations sera très inflationniste.

Investissements dans les infrastructures :

- Le monde occidental a besoin d'investissements importants dans les infrastructures, en particulier les États-Unis.
- Nommons, par exemple, les centres de données, l'IA et les infrastructures traditionnelles comme les ponts et les routes.

Transition énergétique :

- Il s'agit d'un processus à long terme qui nécessite des investissements importants dans les énergies renouvelables, l'adaptation du réseau et l'électrification des industries.
- Il est important de stabiliser le réseau en utilisant le gaz naturel comme pont vers des sources d'énergie plus propre. L'utilisation des énergies renouvelables et du gaz naturel devrait grimper considérablement au cours des prochaines décennies. L'énergie solaire devrait répondre à une grande partie des besoins énergétiques qui découleront de l'élimination progressive du charbon, l'une des formes d'énergie les plus polluantes. À mesure que l'énergie deviendra moins chère et plus largement accessible, la demande augmentera.

Intensité d'utilisation des ressources liées aux infrastructures :

- Les projets d'infrastructures nécessiteront beaucoup de ressources, notamment de l'acier, du ciment, de l'aluminium et du cuivre. La demande de cuivre devrait doubler au cours des 20 prochaines années, car ce métal sera très important pour la transition énergétique. Toutefois, il n'y a pas actuellement suffisamment de nouvelles mines en construction, ce qui se traduit par une pénurie de l'offre pour répondre à la demande future.

Pourquoi est-ce important?

1. Le Fonds de ressources de Mackenzie est l'un des plus anciens mandats de ressources au pays, sa création remontant à 1978. Notre approche en matière de gestion de l'argent repose sur la science, complétée par l'économie et les finances.
2. Nous sommes au carrefour de la relocalisation du secteur manufacturier et de la transition énergétique, donc à une période stimulante pour les placements dans les ressources. La démondialisation et la transition énergétique sont perturbatrices, inflationnistes et mobilisent des ressources considérables. Les investisseurs ont besoin d'une certaine exposition aux produits de base pour mieux équilibrer leurs portefeuilles.
3. La possibilité de générer de l'alpha dans les ressources est beaucoup plus élevée que dans d'autres secteurs, mais elle peut aussi comporter des risques pour les investisseurs mal informés ou en quête de dynamisme, ce qui en fait un domaine de premier ordre pour la gestion active et les connaissances spécialisées.



Pour en savoir plus sur l'équipe des ressources Mackenzie, veuillez communiquer avec votre équipe des ventes Mackenzie.

Réservé aux conseillers et conseillères. Aucune partie des renseignements contenus aux présentes ne peut être reproduite ou distribuée au public, car ces renseignements ne sont pas conformes aux normes applicables sur les communications de vente à l'intention des investisseurs et investisseuses. Mackenzie ne sera tenue aucunement responsable de tout(e) conseiller ou conseillère qui communiquera ces renseignements aux investisseurs et investisseuses.

Les placements dans les fonds peuvent donner lieu à des commissions de vente et de suivi, ainsi qu'à des frais de gestion et autres. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les taux de rendement indiqués représentent le rendement annuel composé historique total, y compris les variations de la valeur des titres et le réinvestissement de toutes les distributions, et ne tiennent pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de distribution ou facultatifs ni des impôts sur le revenu payables par tout(e) porteur ou porteuse de titres et qui auraient réduit le rendement. Les fonds ne sont pas des placements garantis, leur valeur varie fréquemment et leur rendement antérieur peut ne pas se reproduire.

Le contenu de ce document (y compris les faits, les perspectives, les opinions, les recommandations, les descriptions de produits ou titres ou les références à des produits ou titres) ne doit pas être pris ni être interprété comme un conseil en matière de placement ni comme une offre de vente ou une sollicitation d'offre d'achat, ou une promotion, recommandation ou commandite de toute entité ou de tout titre cité. Bien que nous nous efforcions d'assurer son exactitude et son intégralité, nous ne sommes aucunement responsables de son utilisation.

©2025 Placements Mackenzie, 180, rue Queen Ouest, Toronto, ON, M5V 3K1. Tous droits réservés.